



ASEAFI

ASOCIACIÓN DE EMPRESAS DE ASESORAMIENTO FINANCIERO

IV EVENTO ONLINE ASEAFI, 'QUÉ ESPERAR DE LA RENTA FIJA Y LOS MERCADOS DE DEUDA. APROXIMACIONES POR GEOGRAFÍA Y TIPO DE ACTIVO'

ASEAFI asegura que "contar con un asesor profesional es una garantía de poder evitar errores de inversión tanto en renta variable como renta fija"

El presidente de la Asociación de Empresas de Asesoramiento Financiero (ASEAFI), Fernando Ibáñez, ha asegurado que "contar con un asesor profesional es una garantía de poder evitar errores de inversión tanto en renta variable como renta fija" y ha recordado el valor que, tal y como se ha demostrado, "tiene un asesoramiento financiero profesional e independiente para la elaboración de las carteras y la toma de decisiones de inversión".

Fernando Ibáñez ha realizado estas declaraciones durante su intervención en el IV Evento Online promovido por ASEAFI, 'Qué esperar de la renta fija y los mercados de deuda. Aproximaciones por geografía y tipo de activo', celebrado el pasado mes de noviembre, en el que ha recordado que tenemos records de deuda pública en las principales economías europeas y, en concreto, en España. Algo que, a su juicio, "va a tener un impacto claro sobre los mercados, las empresas y, por tanto, sobre las valoraciones de las compañías".



IV Evento Online ASEAFI
ASOCIACIÓN DE EMPRESAS DE ASESORAMIENTO FINANCIERO

QUÉ ESPERAR DE LA RENTA FIJA Y LOS MERCADOS DE DEUDA

APROXIMACIONES POR GEOGRAFÍA Y TIPO DE ACTIVO

19 de nov'20 #ASEAFIOnline

PATROCINAN

Janus Henderson INVESTORS | santalucía ASSET MANAGEMENT | Schroders | EDMOND DE ROTHSCHILD

EN COLABORACIÓN CON

CFPA | IFAF | FINECT | ASEAFI | Runds Society | CITYWIRE | Rankita | valenciaplaza

MEDIA PARTNERS

En el primer panel, **Santiago Carbó Valverde**, *catedrático de la Análisis Económico en la Universidad de Granada*, ha analizado las últimas decisiones de los bancos centrales, con especial énfasis en el BCE, y la situación de los mercados de deuda pública y privada, tras el impacto recibido por la recesión económica, motivada por los confinamientos, y las acciones en respuesta en primer lugar de los reguladores monetarios, y en segundo de los gobiernos. Los riesgos de impago que se acentúan día tras día, en un escenario de tipos de interés ultrabajos.

SUMARIO

Webinar ASEAFI: "El Arte como vehículo de inversión" PÁG.4



El arte como vehículo de inversión

ARTS1999

finReg360 La CNMV publica su guía técnica sobre asesores no profesionales de instituciones de inversión colectiva

La CNMV publica su «Guía técnica 3/2020», que incluye una serie de criterios y requisitos que deben cumplir las personas físicas y jurídicas no registradas para actuar como asesores de las instituciones de inversión colectiva (IIC).

PÁG.6

Aberdeen Standard Investments se integra como patrocinador de ASEAFI PÁG.7



Carbó ha asegurado que no es nuevo que los bancos centrales están anestesiando las primas de riesgo soberano y ha señalado que “el rescate de las autoridades monetarias, sin ser una solución óptima a largo plazo, es lo mejor que se ha tenido a mano” y que sigue siendo así en tiempos de pandemia.

El economista ha concluido asegurando que se acumulan riesgos macroeconómicos, financieros y de sostenibilidad fiscal con una deuda disparada al alza, que no hacer reformas tendrá un coste extra en esta ocasión y, finalmente, que hay riesgos en deuda corporativa y los tipos de interés reducidos no pueden ser eternos.

VER VIDEO
DEL EVENTO



DIFERENTES APROXIMACIONES A LOS MERCADOS DE DEUDA

Posteriormente, los expertos de las gestoras **Janus Henderson Investors**, Santalucía AM, Schroders y Edmond de Rothschild han explicado distintas aproximaciones a los mercados de deuda, desvelando las oportunidades existentes en los mercados norteamericano, europeo y en las economías emergentes.

Luis Merino, responsable de Renta Fija de Santalucía AM, ha explicado las oportunidades de inversión en el actual entorno económico, donde los tipos de interés se encuentran en mínimos históricos y, en este sentido, considera que “es clave conocer dónde encontrar valor invirtiendo en los mercados de Renta Fija Euro, ya que es un activo necesario para una cartera bien diversificada”.

Asimismo, ha recordado que en Santalucía Asset Management gestionan el fondo más rentable en 2020 dentro de la categoría Renta Fija Euro Ultra Corto Plazo.

Por su parte, **Martina Álvarez, directora de ventas Iberia de Janus Henderson Investors**, ha asegurado que, dada la volatilidad actual, “los inversores deberían centrarse en los factores que impulsan la economía de Estados Unidos y los mercados a largo plazo en vez de centrarse en exceso en el panorama político”.

“Son varios los factores que continúan respaldando una perspectiva constructiva para los mercados financieros, sobre todo los notables progresos en el desarrollo de una vacuna contra la Covid-19 y el constante apoyo monetario por parte de la Reserva Federal (Fed)”, ha indicado Álvarez, quien ha añadido que, aún así, “lo más probable es que la volatilidad continúe y es fundamental centrarse en empresas que se beneficien de los nuevos temas de inversión, tengan balances sólidos y ventajas competitivas, ya sea en renta variable o en bonos corporativos”.

Por otro lado, **María García Fernández, head of sales en Edmond de Rothschild**, ha planteado la visión de los mercados de crédito y oportunidades de cara a los próximos meses, en los que nos enfrentaremos a unos mercados con tipos históricamente bajos.

Sin embargo, ha señalado que las ayudas de los Bancos Centrales y de los distintos gobiernos europeos, han abierto una oportunidad en el segmento high yield de renta fija, que ofrece una rentabilidad/riesgo atractivo.

García Fernández también ha informado de que, con el lanzamiento de su noveno fondo a vencimiento definido, **Millesima Target 2026**, Edmond de Rothschild ofrece una alternativa de inversión diversificada, con riesgo moderado y con un rendimiento cierto.

Inés del Molino, business development manager Spain & Portugal de Schroders, explica que desde la gestora siguen opinando que queda muy poco valor en el segmento de alta calidad de la deuda de países emergentes en dólares. “Vemos valor más atractivo y un potencial de ajuste de la dispersión significativamente mayor en el segmento de alto rendimiento de la deuda soberana, donde la dispersión media sigue siendo de alrededor de 700bps”.

Del Molino, además, ha señalado que en renta fija emergente hay oportunidad en divisa local por el castigo al que se han visto sometidas las divisas durante todos estos años y ha asegurado que “se puede invertir de manera sostenible sin renunciar a la rentabilidad”, así como tendríamos que intentar ampliar los plazos.

El consejo de la responsable de Schroders ha sido el de contar siempre con un asesor profesional ya que, a su juicio, “siempre es la mejor decisión financiera”.



Un evento promovido por ASEAFI, que se ha celebrado gracias al patrocinio de **Janus Henderson Investors, Santalucía AM, Schroders y Edmond de Rothschild** y que ha contando con la colaboración de **Efpa España, IEAF, Finect** y con **El Asesor Financiero, Citywire, Funds Society, Valencia Plaza y Rankia** como media partners.



ÁLVARO ANGUITA, *consejero delegado de MAPFRE AM, explica, en la última edición del Barómetro de Pensiones Privadas en España, elaborado por FondosDirecto, cuál es la posición de la gestora al calor del coronavirus:*



“Nuestra apuesta por las inversiones con criterios ESG ha actuado de escudo frente a la crisis”

La pandemia está teniendo un efecto muy importante sobre la economía (nuestro Servicio de Estudios, MAPFRE Economics, prevé una caída del PIB de la eurozona del 7,6%) y el sector de la gestión de fondos no es inmune a ello. No obstante, nos caracterizamos por tener un perfil conservador, en línea con nuestro negocio core del grupo, que es el asegurador, y por contar con un enfoque a largo plazo, lo cual nos protege en momentos de extrema volatilidad como el actual. Nuestro modelo de co-inversión -nuestros clientes invierten donde invertimos nosotros- nos añade un extra de responsabilidad en este sentido.

Además, nuestra apuesta por las inversiones con criterios ESG también ha actuado de escudo. De hecho, toda la gama de fondos y planes sostenibles con la que contamos actualmente se han comportado de forma excepcional batiendo a sus índices de referencia de forma extraordinaria y generando grandes beneficios o minimizando pérdidas. Esto demuestra que es un acierto apostar por la inversión socialmente responsable, una estrategia que, a su vez, estamos implementando en nuestro caso en todo el balance del grupo de forma progresiva.

Por otro lado, la prolongación de la debilidad económica que se prevé ha llevado a los bancos centrales a sacar de nuevo la artillería y, por tanto, se han retrasado aún más las expectativas de subidas de tipos de interés, principalmente en la eurozona. Como consecuencia, en este escenario ya no sólo basta con diversificar nuestras carteras desde el punto de vista geográfico, sino que tenemos que buscar inversiones alternativas, y en eso estamos, tanto en el ámbito inmobiliario como en el private equity o en el terreno de las infraestructuras.

No cabe duda de que la prolongación de esta crisis nos va a generar muchos problemas a medio plazo, pero, por otro lado, creo que también nos abre un abanico de oportunidades para los que nos dedicamos a la gestión activa, dado que podremos ver con el tiempo qué empresas consiguen adaptarse a este nuevo entorno e identificar, a su vez, los activos que realmente generarán valor a largo plazo, tanto para nosotros como para nuestros clientes.

La bolsa Norte Americana se ha consolidado en la última década como el corazón y el cerebro de la economía global. Varios son los pilares que sustentan ese liderazgo pero destacamos dos:

- Dinamismo relativo de su economía
- Liderazgo tecnológico

Ambos se han visto reforzados en esta década. En los tiempos inciertos que vivimos, los inversores han querido privilegiar visibilidad y calidad, resultando en una sobre compra, debido a la falta de alternativas. Esperamos que se haya pasado el punto máximo de incertidumbre lo cual permitirá a otros mercados recuperarse. Pero observamos que la mejor evolución de la bolsa estadounidense está basada en fundamentales, en una mejor evolución de sus beneficios y de sus perspectivas. Esto implica que esa bolsa seguirá siendo un referente.



Las previsiones macroeconómicas españolas en el medio plazo muestran una evolución poco atractiva, especialmente con relación al resto de países desarrollados. Esta situación resta confianza en las perspectivas bursátiles y lleva a gran parte de los inversores a seleccionar otras geografías donde realizar sus inversiones. Un déficit público estructural en los entornos del -6%, junto con el mayor aumento de la deuda pública en los próximos años en porcentaje del PIB en Europa o las previsiones sobre la tasa de paro en los entornos del 18% son un

- **Un 94% de gestores considera que la bolsa estadounidense está sobrecomprada (una lectura extrema desde un punto de vista histórico en la encuesta)**
- **Aumenta el número de gestores que piensan reducir su exposición a activos domésticos en general y España se sitúa a la cola en cuanto al número de gestoras que son optimistas sobre su economía**

claro ejemplo de esta situación complicada.

Estos datos macroeconómicos, junto con una situación política compleja y polarizada, con cierta incertidumbre regulatoria, alejan claramente al inversor bursátil.

Adicionalmente, la composición de los índices bursátiles españoles, muy concentrados en algunos sectores y la exposición geográfica de las compañías que los componen, han penalizado mucho a su buena evolución durante este año. Siendo la bolsa española una de las más castigadas por los efectos del COVID-19, dentro de un contexto de recuperación fundamentada en la atenuación de la pandemia y sus consecuencias, una adecuada selección de compañías españolas, identificadas a través del análisis fundamental, podría contribuir de manera importante a una cartera adecuadamente diversificada.

WEBINAR 'EL ARTE COMO VEHÍCULO DE INVERSIÓN', EN EL QUE HA PARTICIPADO LA GESTORA REGISTRADA EN LA CNVM, ARTSGAIN

El Arte, una inversión alternativa que aporta diversificación y descorrelación a las carteras

El Arte, además de ser una inversión alternativa, como valor refugio y seguro, aporta diversificación, descorrelación y una rentabilidad a las carteras, que supone una oportunidad para tener en cuenta, sobre todo, en momentos donde la volatilidad está presente en los mercados.

Han sido algunas de las conclusiones que se extraen del webinar especializado, 'El Arte como vehículo de inversión', que ha celebrado la Asociación de Empresas de Asesoramiento Financiero (ASEAFI) esta semana, de la mano de ArtsGain. Primera gestora especializada en arte, antigüedades y objetos de colección registrada en la CNMV, de la que pronto tendremos los fondos de inversión para todos los asesores profesionales.

Además de fondos de inversión en arte, también ofrecen innovación al contar con estilos y obras que sean distintos y puedan tener un largo recorrido que permitan obtener alta rentabilidad a los fondos. Eso sí, con transparencia y preocupación por el inversor, apuntan desde ArtsGain.

La sesión formativa ha estado presentada y moderada por la periodista Susana Criado y ha contado con la participación de **Xavier Olivella, CEO de ArtsGain**, y con **Ilaria Cavazzana, directora de Arte de ArtsGain**, quienes han explicado que el arte tiene menor volatilidad que otros activos y baja correlación con los índices bursátiles, un dato importante, sobre todo, cuando hay una alta inflación.

En cuanto a las rentabilidades, Xavier Olivella indica que la evolución de los años demuestra que varía mucho en función del estilo artístico, de la obra y de la moda del artista, puesto que también hay obras de menor riesgo.

En este sentido, indica que si te centras en los top tienes más posibilidades de rendimiento y explica que la rentabilidad en top 100 de artistas entre el año 2000 y 2018 fue del 13,4 anual, con una acumulada del 954%.

Un mercado bastante estable en los últimos años y donde el 84% se concentra en EEUU, Reino Unido y China. En Europa, Francia está recogiendo parte del mercado que está dejando Reino Unido a causa del Brexit y París está tomando fuerza, con respecto a Londres, ha señalado el CEO de ArtsGain.

Ilaria Cavazzana, también ha repasado algunos casos de éxito de fondos de inversión, con rentabilidad neta anual del 17% en algunos



El arte como vehículo de inversión

ARTSGAIN

casos recientes y donde, según indica, la importancia radica en diversificar en distintos estilos, ofrecer bajas comisiones, bajos costes operativos y, como en todo, comprar barato y vender caro.

¿Cómo funciona?

Xavier Olivella ha explicado que cada fondo cuenta con su propia estrategia y ha señalado algunos de los criterios que se pueden tener en cuenta: aprovechar el momento, la rentabilidad futura (Buy&Hold o Flipping), una diversificación coherente, una fiscalidad adecuada y que los activos sean revalorizables, con el objeto de minimizar el riesgo.

Por qué invertir en arte con ArtsGain

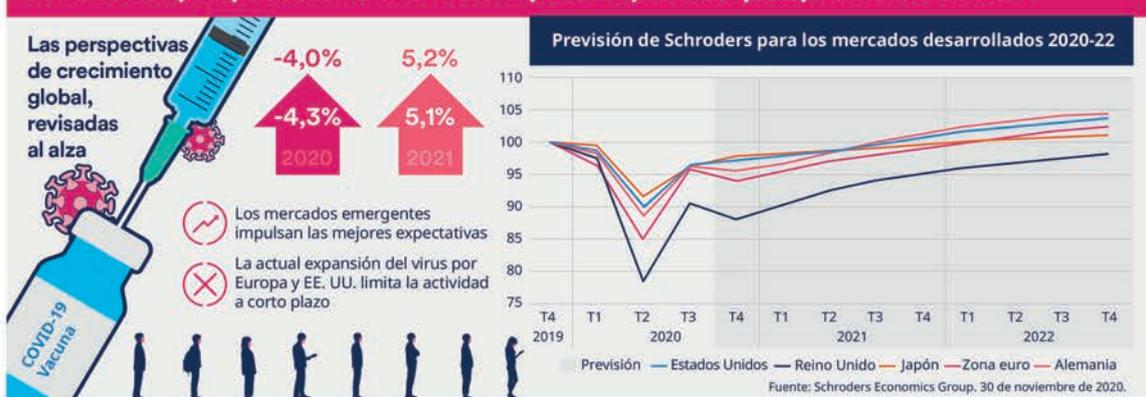
Desde la gestora han explicado que se trata de inversión regulada por la CNVM, que ofrece grandes oportunidades de inversión, con profesionales expertos, que las propias obras son garantía de inversión y, además, porque cuentan con una rentabilidad a 2-7 años vista muy interesante para las carteras. Además, Olivella señala que ellos apuestan por obras importantes por encima de 100 mil euros por el potencial de revalorización que ofrecen.

La sesión formativa promovida por ASEAFI, ha contado con la colaboración de Efpa España, y con El Asesor Financiero, Citywire y Funds Society, como media partners. Además, si estás interesado en este sector y no pudiste verlo, puedes visualizarlo en el canal de youtube de la asociación, a través del siguiente enlace:





Subimos las perspectivas de crecimiento por la esperanza que aportan las vacunas



Las principales economías emergentes se han mostrado resilientes



De un vistazo: previsión de PIB de Schroders



Fuente: Schroders, diciembre de 2020.

La rentabilidad registrada en el pasado no es un indicador fiable de los resultados futuros. El precio de las acciones y los ingresos derivados de las mismas pueden tanto subir como bajar y los inversores pueden no recuperar el importe original invertido. Las previsiones recogidas en el documento son el resultado de modelos estadísticos basados en una serie de supuestos. Las previsiones están sujetas a un alto nivel de incertidumbre sobre los factores económicos y de mercado futuros que pueden afectar a los resultados futuros reales. Las previsiones se ofrecen con fines informativos a fecha de hoy. Nuestros supuestos pueden variar sustancialmente en función de los cambios que puedan producirse en los supuestos subyacentes, por ejemplo, a medida que cambien las condiciones económicas y del mercado. No asumimos ninguna obligación de informarle de las actualizaciones o cambios en estos datos conforme cambien los supuestos, las condiciones económicas y del mercado, los modelos u otros aspectos.

Información importante: El equipo de economistas de Schroders ha expresado sus propios puntos de vista y opiniones de este documento y estos pueden cambiar. El presente documento ha sido redactado con una finalidad exclusivamente informativa. Su contenido no constituye una oferta de compra o venta de ningún instrumento o título financiero, ni una sugerencia para adoptar ninguna estrategia de inversión. La información contenida en el presente no constituye un asesoramiento, una recomendación o un análisis de inversión y no tiene en cuenta las circunstancias específicas de ningún destinatario. Este material no constituye una recomendación contable, jurídica o tributaria y no debe ser tenido en cuenta a tales efectos. Se considera que la información contenida en este documento es fiable, pero Schroders no garantiza su exhaustividad o exactitud. La compañía no se responsabiliza de los errores de hecho u opiniones. No se debe tomar como referencia la información y opiniones contenidas en este documento a la hora de tomar decisiones estratégicas o decisiones personales de inversión. Schroders será responsable del tratamiento de tus datos personales. Para obtener información sobre cómo Schroders podría tratar tus datos personales, consulta nuestra Política de privacidad disponible en www.schroders.com/en/privacy-policy o solicítala a infospain@schroders.es en caso de que no tengas acceso a este sitio web. Publicado por Schroder Investment Management (Europe) S.A. S, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxemburgo. Número de registro Luxemburgo B 37.799. 1220/ES



La CNMV publica su «Guía técnica 3/2020», que incluye una serie de criterios y requisitos que deben cumplir las personas físicas y jurídicas no registradas para actuar como asesores de las instituciones de inversión colectiva (IIC). Detalla también las obligaciones que se derivan para la sociedad gestora o para las SICAV autogestionadas.

La CNMV publica su guía técnica sobre asesores no profesionales de instituciones de inversión colectiva

La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) publicó, el 3-12-2020, su «Guía técnica 3/2020 sobre asesores no profesionales de instituciones de inversión colectiva».

Esta guía no incluye cambios relevantes respecto de la versión presentada en consulta pública, aunque matiza los siguientes aspectos:



Ana Benítez.
Socia de finReg360.

1. Antecedentes de la consulta

En el punto referido a la exclusividad y no profesionalidad, se añade un nuevo requisito que obliga a **incluir en el contrato de asesoramiento un compromiso de exclusividad y no profesionalidad del asesor.**

Además de lo incluido en la propuesta de la guía, la entidad deberá asegurar:

- que el asesor **no realice actividades de comercialización o captación de clientes,** y
- que se firme una **declaración que indique que la actividad de asesoramiento no supone la fuente principal de ingresos para la persona no habilitada,** junto con el compromiso de actualizarla en caso de modificación de las circunstancias.

2. Contenido de los modelos normalizados

La única novedad destacable de este punto, respecto al borrador de la guía, es que, al definir los procedimientos y medidas para gestionar los conflictos de intereses derivados de la actividad del asesor, las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva o SICAV autogestionadas deberán obtener una **declaración firmada por el asesor que se ajuste al modelo de información sobre conflictos de intereses que tenga la sociedad gestora recogido en su reglamento interno de conducta,** junto con el compromiso de actualización de la misma si se modifican las circunstancias.

El resto de cuestiones de la guía puede repasarse en la alerta relacionada que figura al margen.



Manuel Calero.
Está realizando sus prácticas del master oficial de acceso a la profesión de abogado con nosotros.

[VER LA «GUÍA TÉCNICA 3/2020»](#)



Aberdeen Standard Investments se integra como patrocinador de ASEAFI

ASEAFI y Aberdeen Standard Investments se unen para promocionar el conocimiento financiero entre los asesores profesionales

Aberdeen Standard Investments, gestor de activos líder con alcance global, con un volumen de activos bajo gestión de 501,2 mil millones de euros (a 30 de junio de 2020), y dedicada a crear valor a largo plazo para sus clientes, ha firmado un acuerdo con la Asociación de Empresas de Asesoramiento Financiero (ASEAFI), con el objetivo de contribuir en la promoción del conocimiento financiero, el perfeccionamiento de las diferentes soluciones financieras, y la colaboración en la llegada a los inversores finales por medio del asesoramiento financiero regulado de calidad.

Para ello, ambas entidades trabajarán conjuntamente en el desarrollo de seminarios, grupos de trabajo, y puesta en común

Aberdeen Standard
Investments

El reconocido grupo de gestión de activos internacional y la asociación colaborarán conjuntamente en la difusión del conocimiento financiero de máxima calidad y la promoción del asesoramiento financiero regulado

de informes y documentación financiera que redunden en la mejora de la calidad a todos los niveles.

Para alcanzar estos objetivos, Aberdeen Standard Investments aportará sus competencias internacionales, conocimientos y capacidades en el mundo de la gestión de activos y, por parte de ASEAFI, como marco integrador y canalizador directo a los asesores financieros regulados.

Esta incorporación de patrocinio a Aseafi pone de manifiesto el compromiso de Aberdeen Standard Investments con el asesoramiento financiero de calidad, un servicio que aporta un gran valor añadido al inversor, además de salud financiera.

Lighthouse, el servicio de análisis del Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF), recibe el premio “European Small & Mid Cap Awards”

Lighthouse ha recibido el premio “European Small & Mid Cap Awards”, otorgado por la Comisión Europea, European Issuers y FESE (Federation of European Securities Exchanges). Estos premios se entregan desde 2013. En el caso de Lighthouse el premio se concede en una categoría especial (Special Mention) que reconoce a proyectos que han contribuido a la visibilidad y apoyo de las Small & Mid Caps en el mercado.

Lighthouse es un proyecto muy joven y novedoso, creado por el Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF) en 2018. Un servicio de análisis fundamental de compañías cotizadas en la Bolsa española: tanto del Mercado Continuo (incluido “Corros”), como de BME Growth. Lighthouse limita su ámbito a la cobertura de aquellos valores cotizados del mercado español que no analiza nadie, los llamados valores “huérfanos”.



Desde su arranque, a finales de 2018, el impacto de Lighthouse en el mercado español ha sido claro:

- Ha puesto en cobertura c.20 valores cotizados españoles, que de otra forma estarían en situación de huérfanos (sin ser analizado por nadie y por tanto, desconocidos para el inversor institucional).
- La tasa de valores huérfanos del mercado español ya ha caído 10 p.p. (del 40% al 30% actual).
- Y la liquidez de los valores cubiertos ha crecido significativamente más que la del mercado en su conjunto. La liquidez del universo de cobertura de Lighthouse ha crecido un +43% los últimos 12 meses, frente a un +1% del mercado español.

Además de su actividad de análisis fundamental, Lighthouse ya trabaja en un servicio de análisis ESG para las Small & Mid Caps españolas (cotizadas o no) que estará disponible a partir de enero 2021.



Hace una década era impensable que las palabras “rugby” y “datos” aparecieran juntas en una misma frase y, una década antes, la palabra “datos” apenas se asociaba al deporte.

Entonces, ¿qué ha cambiado? Refinitiv analiza el poder de los datos.

¿Qué nos puede enseñar el rugby sobre el poder de los datos?

John Lee *Business Development Director for the Refinitiv Business Accelerator.*

En julio de este año, hablamos con expertos en la materia para entender cómo influyen los datos en el rugby y analizamos el uso de los datos en diferentes sectores.

Nuestra colaboración con los Harlequins inspiró la realización de un evento en el que se pusieron de manifiesto los aspectos más destacados de la experiencia con los datos y su evolución.

El poder de los datos

Lo primero que me llamó la atención fue el uso cada vez más frecuente de los datos en el rugby, en el deporte en general, y en todos los aspectos de los negocios. Tom Batchelor, director de ciencia deportiva de los Harlequins, habló sobre la importancia cada vez mayor de los datos en la toma de decisiones dentro del campo. Resultó fascinante escuchar que se utilizan datos individuales de los jugadores para evaluar no solo el estado físico, sino también la salud mental, el rendimiento y los riesgos. Tom comentó que los datos se han integrado de tal manera en el deporte que “ya no es posible tener una conversación en la que no se mencionen” y que es esencial que los expertos en datos seleccionen el “material adecuado” para compartir con los jugadores en el campo. La comunicación es fundamental para utilizar el poder de los datos de manera eficaz y tomar decisiones informadas.

La experiencia de James Horwill, ex capitán de los Wallabies y de los Harlequins, como receptor y usuario de datos resultó muy interesante. Según James, la singularidad de cada jugador dificulta la aplicación de un criterio universal para el uso de los datos. Por ejemplo, la distancia que recorre un pilar no tiene nada que ver con la de un apertura. James hizo también referencia a la importancia de los datos simples e históricos que en su momento impulsaron la toma de decisiones en el campo. Me impresionó comprobar como James se sigue acordando (a día de hoy) de los porcentajes de éxito de los pateadores desde diferentes zonas del campo. Sin embargo, en base a su experiencia, James nos advierte que disponer de datos más precisos genera una gran expectación, pero esta emoción a veces puede llevarnos a centrarnos demasiado en el poder de los datos en detrimento del análisis subjetivo.

Los datos evolucionan: el panorama y la relación con el factor humano se ha vuelto muy complejo. ¿Cómo distinguimos lo importante de lo accesorio?

Fue un placer escuchar a Sally Epstein, directora de tecnología estratégica de Cambridge Consultants, que compartió su experiencia con los datos. Sally explicó que, para utilizar los datos, “hay que confiar en ellos y saber de dónde proceden”. Para adaptar los modelos basados en

- 1 La colaboración de Refinitiv con el equipo de rugby de los Harlequins pone de manifiesto los aspectos más destacados de la experiencia con los datos y su evolución.**
- 2 La comunicación es fundamental para utilizar el poder de los datos de manera eficaz y tomar decisiones informadas.**
- 3 Los negocios deben estar impulsados tanto por las personas como por las máquinas.**

REFINITIV

DATA IS JUST THE BEGINNING



datos a un negocio, es necesario explicarlos y evitar el “pensamiento de caja negra”. Luego habló sobre la complejidad de los datos; Sally planteó algunas preguntas que muchos expertos en ciencia de datos se preguntarán hoy: “¿Cómo podemos confiar en los datos?” “¿Tenemos la imagen completa con los datos que tenemos?” “¿Nos falta algo?” Comprender y combinar múltiples conjuntos de datos para tener una imagen completa es fundamental y pone de manifiesto la necesidad de conservar correctamente los datos.

Nuestro compañero Geoff Horrell, responsable de los laboratorios de Refinitiv en Londres, incidió en la importancia de conocer la procedencia de los datos. Si vamos a fiarnos de los datos y a usarlos para la toma de decisiones, debemos saber de dónde proceden. En última instancia, debemos asegurarnos de evitar los sesgos en los datos. Geoff explicó

que las decisiones basadas en los datos están pasando del back-office al front-office y que hay cada vez más expertos en ciencia de datos que pueden reducir la brecha entre los datos y el resto del mundo y que se está convirtiendo en un “requisito comercial de sentido común”.

Después de trabajar con datos durante más de una década, me siento a la vez privilegiado y agradecido de vivir una época en la que estamos siendo testigos de grandes avances en la relación entre las empresas y los datos. Me gustaría terminar este artículo con dos mensajes importantes a mi entender a la hora de analizar el uso de los datos en las empresas. En primer lugar, Tom comentó que su empresa es un “negocio de personas basado en datos” e hizo hincapié en la preponderancia de los datos y en que los negocios deben estar impulsados tanto por las personas como por las máquinas. En segundo lugar, Sally señaló que los modelos basados en datos no son permanentes ni una “fórmula mágica”. Los expertos en datos deben conocer las limitaciones y las posibilidades que ofrecen los datos y estar abiertos a adaptar los modelos a los factores internos y externos. Actualmente, la importancia de los datos es un concepto destacado y generalizado. Como comunidad global, debemos buscar las formas y las herramientas más adecuadas para entender los datos de manera objetiva y subjetiva. Los datos son solo el comienzo, estamos aprendiendo a entender el contexto para utilizarlos de la manera más eficaz.

¿Qué pueden aprender los responsables de datos y los expertos financieros de un equipo de rugby inglés de primera división? ¿La respuesta? MUCHO.

[Accede a nuestro webinar especial de Refinitiv y Harlequins previa solicitud: Of tries and trades: sporting lessons in data-driven performance](#)



A S E A F I

ASEAFI defiende y potencia los intereses de las
Empresas de Servicios de Inversión que prestan asesoramiento financiero

¡Asóciate!



HAGAMOS **CRECER** EL INTERÉS
DE LOS ASESORES FINANCIEROS



A S E A F I

ASOCIACIÓN DE EMPRESAS DE ASESORAMIENTO FINANCIERO

www.aseafi.es | info@aseafi.es | Telf 633 653 412